

ETOILE GENERATION 2020-2025

REPORTING

Communication
Publicitaire

30/04/2022

DIVERSIFIÉ ■

Article 8 ■

Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **30,0995 (EUR)**
Date de VL et d'actif géré : **28/04/2022**
Actif géré : **7,60 (millions EUR)**
Code ISIN : **QS0002978169**
Indice de référence : **Aucun**

Objectif d'investissement

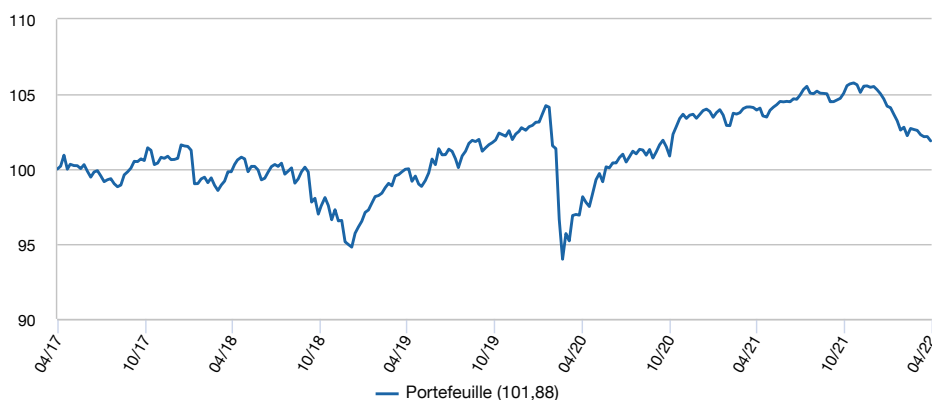
L'orientation de gestion du fonds suit le fonctionnement d'une gestion dite 'gestion à horizon'. A mesure que le terme du placement approche, la part actions diminue au profit des produits de taux.

Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme Juridique : **FCPE**
Date de création de la classe : **23/04/2004**
Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**
Frais courants : **1,65% (prélevés)**
Durée minimum d'investissement recommandée : **14 ANS**
Particularité : **Non**

Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Evolution de la performance (base 100) * (Source : Fund Admin)



Performances glissantes * (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Portefeuille	30/12/2021	31/03/2022	27/01/2022	29/04/2021	25/04/2019	27/04/2017	
Portefeuille		-3,44%	-0,68%	-2,22%	-1,98%	1,89%	1,88%

Performances calendaires * (Source : Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portefeuille	1,80%	0,86%	8,21%	-5,64%	3,18%	2,74%	5,62%	9,97%	10,47%	14,34%

* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Profil de risque et de rendement (SRRI) (Source : Fund Admin)



⬅ A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible
➡ A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Volatilité (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	2,04%	4,81%	4,44%

La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

DIVERSIFIÉ ■

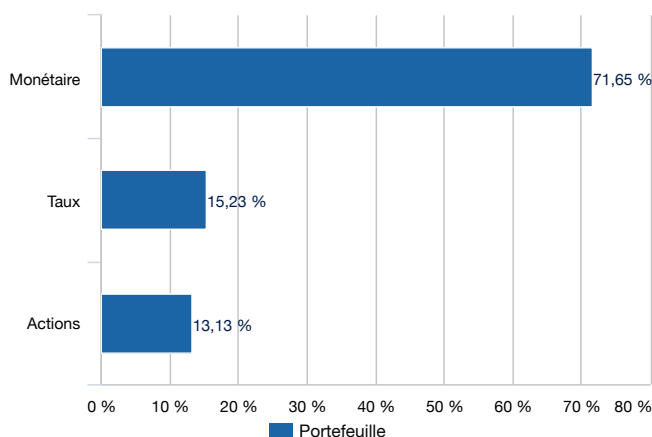
Commentaire de gestion

En avril, l'inflation a maintenu sa trajectoire haussière aux États-Unis, en zone euro et au Royaume-Uni. La confiance des ménages s'est effondrée quasiment partout sous l'effet de l'inflation élevée alors que les marchés du travail continuent de se tendre. En revanche, les enquêtes de climat des affaires sont demeurées bien orientées. La croissance du PIB au 1^{er} trimestre s'est révélée négative aux États-Unis et faible en zone euro. La réserve fédérale américaine (la « Fed ») et la Banque d'Angleterre ont continué à préparer les marchés à de nouveaux relèvements des taux au mois de mai. La Banque centrale européenne (BCE) a quant à elle évoqué une accélération de la trajectoire de normalisation de sa politique monétaire. À l'inverse, malgré l'affaiblissement du yen, la Banque du Japon est demeurée accommodante. La Chine ne montre aucun inflexionnement de sa politique de tolérance zéro par rapport au COVID, alors que la vague Omicron affecte fortement Shanghai et que l'activité économique ralentit. Enfin, alors que l'Union Européenne prépare une nouvelle série de sanctions envers la Russie, celle-ci a décidé d'interrompre ses livraisons de gaz vers la Pologne et la Bulgarie, qui, selon Vladimir Poutine, refusaient d'en assurer le paiement en rouble.

L'aversion au risque a dominé sur les marchés actions durant le mois. Un repli d'environ 10% (en dollar américain) a été observé aux États-Unis contre -2.5% dans la zone euro (en euro). Le taux à 10 ans américain s'est envolé de plus de 0,50% en avril, à 2,89%, soit son plus haut niveau depuis fin 2018. Le rendement allemand à dix ans s'est également accru durant le mois, pour atteindre 0,94%. Le spread (ou écart de taux) des obligations souveraines italiennes à 10 ans s'est établi à plus de 1,80%, dépassant les niveaux d'avant la pandémie, alors que leur rendement a touché un plus haut de trois ans. Le dollar américain s'est apprécié contre les autres grandes devises, notamment face au yen et au yuan.

Composition du portefeuille (Source : Amundi)

Allocation d'actifs (Source : Amundi)



Principales lignes en portefeuille (Source : Amundi)

	Portefeuille
SG MONETAIRE PLUS	31,63%
AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SR	30,45%
AMUNDI EURO BOND ESR	12,32%
AMUNDI ACTIONS FRANCE ISR	6,21%
AMUNDI ENHANCED ULTRA SH TM SR	5,29%
AMU INDEX MSCI USA SRI- UC ETF	5,17%
AMUNDI EURO MODERATO ESR	5,11%
ARI - EUROPEAN HIGH YIELD SRI	1,86%
AMUNDI IDX MSCI JAP SRI UCITS	1,00%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	0,59%

Avertissement

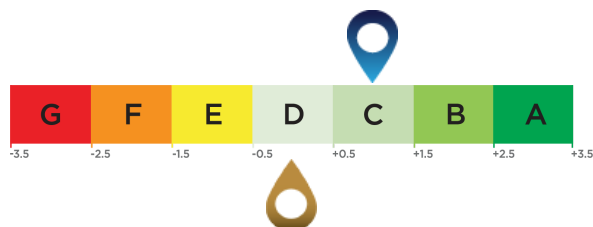
Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Ce fonds est géré par ETOILE GESTION. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des Fonds d'Épargne Salariale sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des Fonds d'Épargne Salariale peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les Fonds d'Épargne Salariale préalablement à toute souscription de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

DIVERSIFIÉ ■

Note ESG moyenne (source : Amundi)

Notation environnementale, sociale et de gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% INDEX AMUNDI ESG RATING D



Score du portefeuille d'investissement: 1,01

Score de l'univers d'investissement ESG¹: 0,00

Couverture ESG (source : Amundi)

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	99,78%	100,00%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	99,78%	100,00%

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.